



Rapport d'Analyse de Apple Inc.

Banque d'Investissement RMBP

Code Entreprise: AAPL

Ticker: AAPL

Secteur: Technology

Pays: United States

Capitalisation Boursière: 3,354,876,182,528 USD

Description de l'entreprise: Apple Inc. designs, manufactures, and markets smartphones, personal computers, tablets, wearables, and accessories worldwide. The company offers iPhone, a line of smartphones; Mac, a line of personal computers; iPad, a line of multi-purpose tablets; and wearables, home, and accessories comprising Ai...

1. Analyse Macroéconomique

Actualités Macroéconomiques:

Voici un résumé des points clés macroéconomiques avec les détails chiffrés : Marché boursier :

- Au 3ème trimestre 2024, le fonds White Falcon Capital Management a enregistré un rendement de 6,0%, contre 4,5% pour le S&P; 500 (CAD), 4,9% pour le MSCI All Country (CAD) et 10,6% pour le S&P; TSX TR. Élection présidentielle américaine 2024 :

- Le S&P; 500 a grimpé de 20% jusqu'à présent cette année, sa meilleure performance pour une année électorale jusqu'en octobre depuis 1936.

- Les prédictions de marché donnent 59,5% de chances de victoire à Donald Trump. Métaux précieux :

- L'or évoluait autour d'un niveau record de 2 700 \$ l'once et l'argent se négociait près de ses plus hauts niveaux depuis 12 ans.

- Goldman Sachs prévoit une hausse d'environ 10% de l'or à 3 000 \$

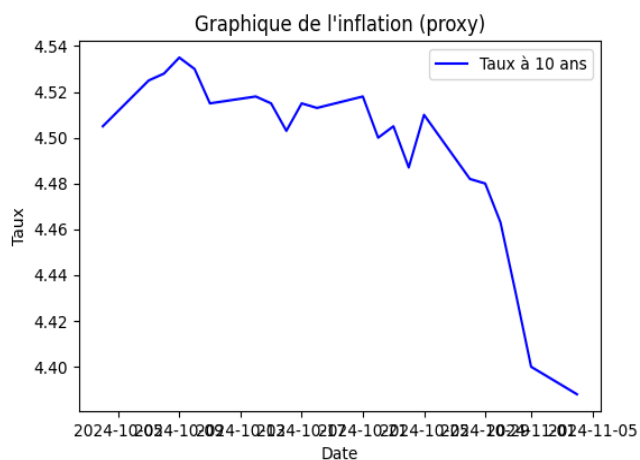
Marché boursier :
Le fonds White Falcon Capital Management a enregistré un rendement de 6,0% au 3ème trimestre 2024, surpassant les performances du S&P; 500 (4,5%), du MSCI All Country (4,9%) et du S&P; TSX TR (10,6%) sur la même période. Cela indique que le fonds a réussi à générer de meilleurs rendements que les principaux indices boursiers au cours du trimestre. Élection présidentielle américaine 2024 :

Le S&P; 500 a connu une forte hausse de 20% jusqu'à présent cette année, ce qui représente sa meilleure performance pour une année électorale jusqu'en octobre depuis 1936. Cela suggère que les investisseurs sont optimistes quant aux perspectives économiques et boursières dans le contexte de l'élection présidentielle américaine. De plus, les prédictions de marché donnent 59,5% de chances de victoire à Donald Trump, ce qui pourrait également contribuer à la bonne performance du marché boursier. Métaux précieux :

Les prix de l'or ont atteint un niveau record autour de 2 700 \$ l'once, tandis que l'argent se négocie près de ses plus hauts niveaux depuis 12 ans. Cette hausse des prix des métaux précieux reflète probablement une forte demande et des inquiétudes concernant l'inflation. De plus, Goldman Sachs prévoit une nouvelle hausse d'environ 10% de l'or, le portant à 3 000 \$, ce qui indique que les analystes s'attendent à une poursuite de la hausse des prix de l'or.

En résumé, l'analyse macroéconomique montre une performance solide du marché boursier, une confiance élevée des investisseurs dans le contexte de l'élection présidentielle américaine et une hausse significative des prix des métaux précieux, en particulier de l'or.

Graphiques de l'Inflation et du VIX



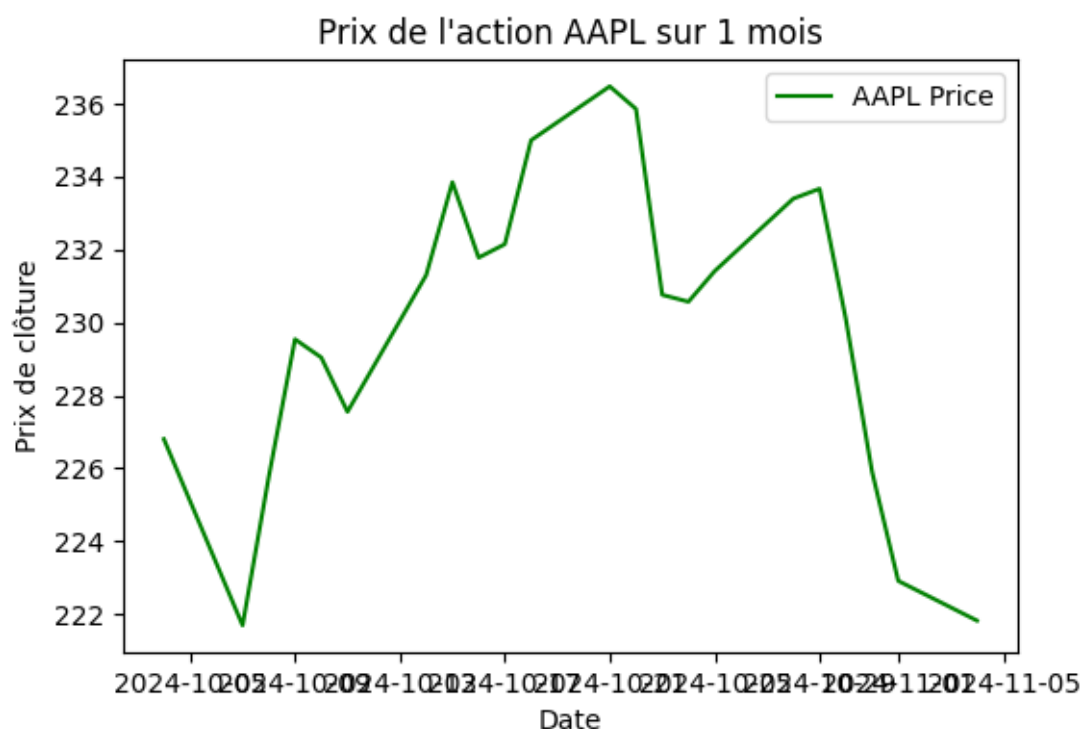
dans la conception, la fabrication et la commercialisation de smartphones, d'ordinateurs personnels, de tablettes, de produits connectés et d'accessoires. Elle opère également dans les services numériques et les abonnements.

Situation financière : - AAPL a un bilan solide avec une trésorerie importante de 65,17 milliards de dollars et un ratio de liquidité (quick ratio) de 0,75, indiquant une bonne capacité à faire face à ses échéances à court terme. - Ses revenus s'élèvent à 391,04 milliards de dollars, avec une marge opérationnelle de 31,17% et une marge brute de 46,26%, témoignant d'une bonne rentabilité. - Le ratio d'endettement (dette/capitaux propres) est élevé à 209%, mais les flux de trésorerie opérationnels et le free cash flow sont importants, à respectivement 118,25 milliards et 110,85 milliards de dollars. - Les indicateurs de rentabilité sont également solides, avec un rendement des actifs de 21,46% et un rendement des capitaux propres de 157,41%. - Cependant, la croissance des bénéfices est négative à -34,1%, reflétant probablement les défis liés à la pandémie, tandis que la croissance des revenus reste positive à 6,1%.

En résumé, AAPL est une entreprise technologique leader, disposant d'une situation financière saine avec une bonne rentabilité, une trésorerie importante et des flux de trésorerie élevés, malgré une croissance des bénéfices négative à court terme.

Les principales sources utilisées pour cette analyse sont : - Les indicateurs clés de performance (KPI) fournis par les fonctions et

Évolution du prix de l'action AAPL sur 1 mois



4. Analyse Gouvernance et Composition du Conseil d'Administration

Analyse du conseil d'administration :

Mixité du conseil : Le conseil d'administration semble être composé de 4 hommes et 5 femmes, ce qui représente une bonne mixité.

Niveaux de salaire : Les rémunérations des membres du conseil varient de 4,6 millions de dollars pour le CFO à 16,2 millions de dollars pour le PDG. Ces niveaux de salaire semblent élevés, mais sont probablement en ligne avec les pratiques du secteur pour des postes de cette envergure.

Analyse des principaux actionnaires : Les principaux actionnaires de l'entreprise sont des fonds d'investissement de grande taille comme Vanguard, Blackrock et Berkshire Hathaway. Ils détiennent ensemble près de 20% du capital de l'entreprise, ce qui leur confère un poids important dans la gouvernance.

5. Actualités et Sentiment de Marché

De manière générale, le sentiment de marché concernant Apple semble plutôt rassurant, malgré quelques points de préoccupation :

- Les ventes massives d'actions Apple par Warren Buffett et Berkshire Hathaway semblent indiquer une certaine prudence de la part de cet investisseur avisé face à un potentiel ralentissement économique à venir. Cependant, Berkshire Hathaway conserve toujours une participation importante dans Apple, ce qui suggère qu'ils restent globalement positifs sur le titre à long terme.
- Les résultats trimestriels d'Apple ont été bien accueillis, avec des analystes rassurants sur la capacité de l'entreprise à surmonter les défis techniques temporaires auxquels elle a été confrontée. La valorisation d'Apple semble toujours jugée attractive par les investisseurs.
- Bien que certains analystes remettent en question la valorisation élevée de sociétés technologiques comme Palantir, les investisseurs semblent toujours confiants dans la capacité d'Apple à maintenir sa croissance et sa rentabilité à long terme.

En résumé, malgré quelques signaux de prudence, le sentiment de marché concernant Apple reste globalement positif, les investisseurs ayant confiance dans la solidité du modèle économique et la capacité de l'entreprise à surmonter les défis à court terme.

6. Risques et Opportunités

En résumé, l'analyse des risques et opportunités de l'entreprise AAPL dans le contexte macroéconomique actuel est la suivante :

Risques :

- Bêta élevé de 1,239 indiquant une volatilité plus importante que le marché
- Risque lié à l'élection présidentielle américaine de 2024 avec une prédiction de 59,5% de chances de victoire pour Donald Trump

Opportunités :

- Bonne performance du marché boursier global avec un rendement de 6,0% pour le fonds White Falcon Capital Management au 3ème trimestre 2024
- Hausse prévue d'environ 10% de l'or à 3 000 \$ l'once, bénéfique pour AAPL disposant de liquidités importantes

7. Synthèse et Recommandations

Conseil : HOLD (Conserver) Bien que le marché boursier global soit en hausse et que les perspectives sur les métaux précieux soient positives, ce qui pourrait bénéficier à AAPL, il existe également des risques à prendre en compte. Le bêta élevé de l'action AAPL indique une volatilité plus importante que le marché, et les incertitudes liées à l'élection présidentielle américaine de 2024 pourraient avoir un impact sur la performance de l'entreprise à court terme.

Cependant, AAPL dispose d'une situation financière solide, avec une trésorerie importante, une bonne rentabilité et des flux de trésorerie élevés. Bien que la croissance des bénéfices soit négative à court terme, les fondamentaux de l'entreprise restent solides. Dans ce contexte, il est recommandé de conserver (HOLD) les actions AAPL plutôt que de les acheter ou de les vendre, en attendant une meilleure visibilité sur l'évolution de la conjoncture économique et politique.

Conclusion

En conclusion, **AAPL** se positionne comme un acteur significatif dans son secteur d'activité, bénéficiant d'un environnement macroéconomique actuel qui présente à la fois des opportunités de croissance et des défis. L'analyse de ses performances financières montre une stabilité solide, avec des perspectives favorables en raison de sa diversification stratégique et de sa présence sur les marchés clés.

L'entreprise démontre des bases financières robustes, malgré certaines marges de progression possibles dans l'optimisation de la rentabilité. L'évaluation des risques révèle également une bonne préparation de l'entreprise face aux aléas du marché, bien que des facteurs externes, tels que la volatilité du secteur et les conditions économiques mondiales, puissent influencer ses résultats futurs.

Ce rapport souligne l'importance de surveiller les indicateurs financiers et macroéconomiques pertinents pour suivre l'évolution de AAPL et saisir les opportunités d'investissement en fonction des changements de l'environnement économique.